



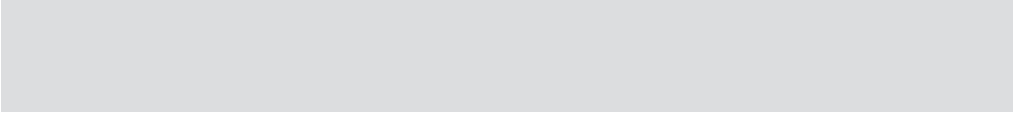
## الهيئة العامة للمراقبة المالية

### تقرير الأداء ربع السنوي

### نشاط سوق رأس المال

الربع الرابع ٢٠١٢

(أكتوبر - ديسمبر ٢٠١٢)



## الهيئة العامة للرقابة المالية

### تقرير الأداء ربع السنوي

### نشاط سوق رأس المال

الربع الرابع ٢٠١٢

(أكتوبر - ديسمبر ٢٠١٢)

فى إطار حرص الهيئة على رفع معدلات الإفصاح والشفافية والتواصل مع المؤسسات المهنية المتخصصة والجهات ذات العلاقة والمتعاملين فى سوق الأوراق المالية، فإن الهيئة قد قامت بإعداد هذا التقرير ربع السنوى ليتضمن أبرز ملامح الأداء الرقابى والخدمى لمختلف إداراتها ويشمل التقرير بيانات حول أهم مؤشرات سوق الأوراق المالية من بيان التراخيص الممنوحة للشركات العاملة والعاملين فى مجال الأوراق المالية ويشمل التقرير تطور نشاط سوق الإصدار والشكاوى الواردة للهيئة وتم البت فيها وبيان الجزاءات والتدابير الرقابية والتظلم من القرارات التى تصدرها الهيئة والوزير المختص.

- ٧ بيان بالتراخيص الممنوحة للشركات العاملة في مجال سوق الأوراق المالية
- ٨ بيان بالترخيص الممنوحة للعاملين في مجال الأوراق المالية وفقاً للقرار رقم ٢٤ لسنة ٢٠٠٧
- ٩ بيان بموافقات الإصدارات الجديدة في السوق الأولى (أسهم - سندات)
- ١١ بيان بتطور النشاط في السوق الثانوي المحلي
- ١٣ بيان بتطور النشاط في السوق الثانوي على مستوى المنطقة والعالم
- ١٤ بيان بالشكاوى الواردة إلى الهيئة من المتعاملين ضد الشركات العاملة
- ١٥ بيان بالجزاءات والتدابير الرقابية التي اتخذتها الهيئة ضد الشركات العاملة
- ١٧ بيان بالتظلمات ضد القرارات التي تصدرها الهيئة أو الوزير المختص



## أولاً: التراخيص الممنوحة للشركات العاملة في مجال سوق الأوراق المالية خلال الربع الرابع من عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢

| بيان مقارنة عدد التراخيص الممنوحة للشركات العاملة في مجال الأوراق المالية خلال الفترة من ٢٠١٢-١٠-١ حتى ٢٠١٢-١٢-٣١ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق |                   |                   | جدول ١-١                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------|
| التغير                                                                                                                                               | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١١ | النشاط المرخص به                                |
| ٠                                                                                                                                                    | ٠                 | ٠                 | أمين حفظ                                        |
| ١                                                                                                                                                    | ١                 | ٠                 | الاستشارات المالية عن الأوراق المالية           |
| ٢                                                                                                                                                    | ٢                 | ٠                 | صناديق الاستثمار                                |
| ١ -                                                                                                                                                  | ١                 | ٢                 | الاشتراك في تأسيس الشركات التي تصدر أوراق مالية |
| ٠                                                                                                                                                    | ٠                 | ٠                 | تكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية              |
| ٢ -                                                                                                                                                  | ٠                 | ٢                 | إدارة صناديق الاستثمار                          |
| ٠                                                                                                                                                    | ٠                 | ٠                 | رأس المال المخاطر                               |
| ٠                                                                                                                                                    | ٠                 | ٠                 | ترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية        |
| ٠                                                                                                                                                    | ٠                 | ٠                 | السمسرة في الأوراق المالية                      |
| ٠                                                                                                                                                    | ٤                 | ٤                 | الإجمالي                                        |

وصل عدد التراخيص الممنوحة للشركات العاملة في مجال سوق الأوراق المالية والتي تم الموافقة على ترخيصها خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ موزعاً على عدد ٩ أنشطة إلى ٤ تراخيص مقابل نفس العدد خلال الربع الرابع من عام ٢٠١١، وتمثلت التراخيص الممنوحة للشركات العاملة في مجال الأوراق المالية خلال الربع الرابع من العام الحالي في عدد واحد ترخيص لكل من نشاط الاستشارات المالية عن الأوراق المالية، ونشاط الاشتراك في تأسيس الشركات التي تصدر أوراقاً مالية، وعدد اثنين ترخيص لنشاط صناديق الاستثمار، وذلك كما هو موضح بالجدول .

• صناديق الاستثمار تشمل الشركات المساهمة التي تقوم بإنشاء صناديق وتشمل أيضاً الصناديق التي تنشئها البنوك وشركات التأمين .

## ثانياً: الترخيص للعاملين في مجال الأوراق المالية وفقاً للقرار رقم ٢٤ لسنة ٢٠٠٧ خلال الربع الرابع من عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢

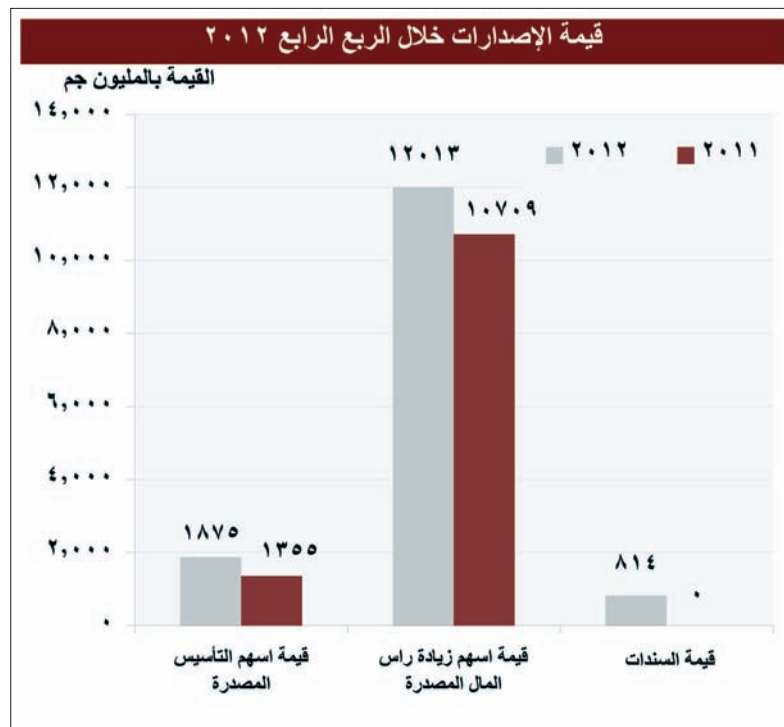
| بيان مقارنة بعدد العاملين الذين اجتازوا الإختبارات طبقاً للقرار رقم ٢٤ لسنة ٢٠٠٧ خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من عامي ٢٠١١، ٢٠١٢ |                   |                   | جدول ١-٢    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| الوظائف                                                                                                                                 | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الرابع ٢٠١٢ | صافي التغير |
| الأعضاء المنتدبين                                                                                                                       | ٦                 | ١٣                | ٧           |
| مديرين الفروع                                                                                                                           | ١٦                | ١٣                | ٣ -         |
| مراقب داخلي                                                                                                                             | ٧                 | ٠                 | ٧ -         |
| مسئول مكافحة غسل الأموال                                                                                                                | ٠                 | ١                 | ١           |
| المراقب الداخلي ومسئول مكافحة غسل الأموال                                                                                               | ٦                 | ٨                 | ٢           |
| مدير عمليات المكتب الخلفي                                                                                                               | ٣                 | ١١                | ٨           |
| مدير مخاطر                                                                                                                              | ٣                 | ١٢                | ٩           |
| مراجع داخلي                                                                                                                             | ٦                 | ٦                 | ٠           |
| مدير مالي                                                                                                                               | ٦                 | ٣                 | ٣ -         |
| مدير حساب                                                                                                                               | ٣١                | ١٠٩               | ٧٨          |
| باحث ومحلل مالي                                                                                                                         | ٠                 | ٠                 | ٠           |
| الإجمالي                                                                                                                                | ٨٤                | ١٧٦               | ٩٢          |

وصل العدد الإجمالي للذين اجتازوا الاختبارات للمتقدمين لشغل الوظائف وعددهم ١١ وظيفة والمحددة وفقاً لقرار رئيس الهيئة رقم ٢٤ لسنة ٢٠٠٧ للعاملين في مجال الأوراق المالية خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من عام ٢٠١٢ إلى ١٧٦، مقابل ٨٤ خلال الربع الرابع من العام المقارن، بنسبة ارتفاع قدرها ١١٠٪، وقد استحوذت وظيفة مديرو الحساب على النسبة الأكبر حيث وصل عددهم خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من عام ٢٠١٢ إلى ١٠٩، مقابل ٣١ خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من العام السابق.



## ثالثاً: تطور النشاط في سوق الإصدار (السوق الأولى)

| بيان مقارنة بالإصدارات الجديدة (أسهم - سندات) خلال الربع الرابع من عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢<br>القيمة بالمليون جنيه |                     |                      |                              |                     |                      |                 |                      |               |                      |                       | جدول ١-٣     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------|----------------------|---------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| إصدارات أسهم التأسيس                                                                                        |                     |                      | إصدارات أسهم زيادة رأس المال |                     |                      | إصدارات السندات |                      |               | الإجمالي             |                       | البيان       |
| عدد الإصدارات                                                                                               | قيمة الأسهم المصدرة | قيمة الأسهم المدفوعة | عدد الإصدارات                | قيمة الأسهم المصدرة | قيمة الأسهم المدفوعة | عدد الإصدارات   | قيمة السندات المصدرة | عدد الإصدارات | قيمة الأوراق المصدرة | قيمة الأوراق المدفوعة |              |
| ٦٠١                                                                                                         | ١٨٧٥                | ٧٤٣                  | ٢٤١                          | ١٢٠١٣               | ١٠١٠١                | ١               | ٨١٤                  | ٨٤٣           | ١٤٧٠٢                | ١٠٨٤٤                 | ٢٠١٢         |
| ٤٦٣                                                                                                         | ١٣٥٥                | ٣٦٧                  | ٢٩٠                          | ١٠٧٠٩               | ٨٢٢٥                 | ٠               | ٠                    | ٧٥٣           | ١٢٠٦٤                | ٨٥٩١                  | ٢٠١١         |
| ١٣٨                                                                                                         | ٥١٩                 | ٣٧٧                  | ٤٩-                          | ١٣٠٤                | ١٨٧٧                 | ١               | ٨١٤                  | ٩٠            | ٢٦٣٧                 | ٢٢٥٣                  | الفرق المطلق |
| %٣٠                                                                                                         | %٣٨                 | %١٠٣                 | %١٧-                         | %١٢                 | %٢٣                  |                 |                      | %١٢           | %٢٢                  | %٢٦                   | نسبة التغير/ |



ارتفع إجمالي قيمة الإصدارات الجديدة من الأسهم بنوعيتها (إصدارات أسهم التأسيس - إصدارات أسهم زيادة رأس المال) خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من عام ٢٠١٢، ليصل إلى ١٣,٨٩ مليار جنيه، مقسمة على عدد ٨٤٢ إصدار، مقابل ١٢,٠٦ مليار جنيه، مقسمة على عدد ٧٥٣ إصدار خلال الربع الرابع من العام السابق ٢٠١١. بارتفاع قدره ١,٨ مليار جنيه (بنسبة ارتفاع قدرها ١٥٪)، والجدير بالذكر أن هذا الارتفاع يرجع بشكل رئيسي للارتفاع في زيادات رؤوس أموال الشركات قائمة إلى جانب إصدارات الأسهم للشركات الجديدة.

وبصورة تفصيلية لسوق إصدارات الأسهم بنوعيتها (إصدارات أسهم التأسيس- إصدارات أسهم زيادة رأس المال)، أرتفعت قيمة إصدارات أسهم زيادة رأس المال خلال الفترة، لتصل إلى ١٢ مليار جنيه (بنسبة إرتفاع ١٢٪)، مدفوع منها ١٠,١ مليار جنيه (نسبة ٨٤٪ من إجمالي قيمة إصدارات أسهم زيادة رأس المال)، ذلك بالمقارنة بـ ١٠,٧ مليار جنيه قيمة إصدارات أسهم زيادة رأس المال خلال الربع الرابع (أكتوبر- ديسمبر) من عام ٢٠١١.

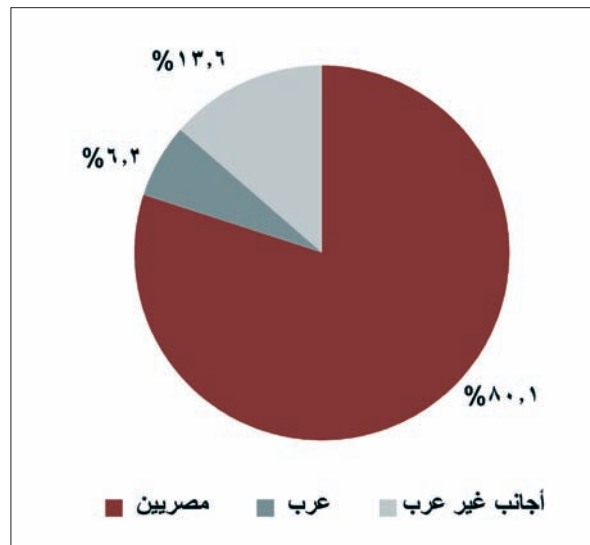
## رابعاً: تطور النشاط في السوق الثانوي خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من عام ٢٠١٢

| مؤشرات أسعار البورصة الرئيسية في ٢٠١٢/١٢/٣١ | جدول ١-٤        |                  |                             |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|
| المؤشر                                      | إغلاق ٢٠١٢/٩/٣٠ | إغلاق ٢٠١٢/١٢/٣١ | التغير خلال الفترة ٢٠١٢ (%) |
| EGX20                                       | ٦٨٧٤            | ٦٣٤٢             | - ٨ %                       |
| EGX30                                       | ٥٨٢٢            | ٥٤٦٢             | - ٦ %                       |
| EGX70                                       | ٥٦٤             | ٤٧٧              | - ١٥ %                      |
| EGX100                                      | ٩٢٥             | ٨٠٠              | - ١٤ %                      |



أنخفضت جميع مؤشرات البورصة المصرية بنهاية الربع الرابع من العام الجاري، حيث أنخفض مؤشر الأسعار EGX30 خلال تعاملات الفترة بنحو ٦٪ ليغلق عند مستوى ٥٤٦٢ نقطة، بينما مالت الأسهم المتوسطة إلى الانخفاض حيث سجل مؤشر EGX70 انخفاضاً بنحو ١٥٪ مغلقاً عند مستوى ٤٧٧ نقطة، أما مؤشر EGX100 الاوسع نطاقاً فسجل انخفاضاً بنحو ١٤٪ مغلقاً عند مستوى ٨٠٠ نقطة. وأنخفض مؤشر EGX20 خلال تعاملات الفترة ليغلق عند مستوى ٦٣٤٢ نقطة مسجلاً انخفاضاً بلغ ٨٪.

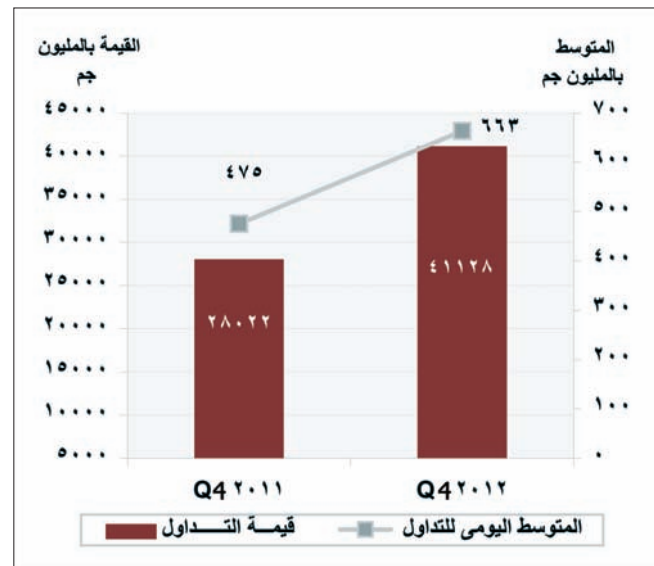
• تعاملات المستثمرين (مصريين - عرب - أجنب) خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢



سجلت تعاملات المصريين نسبة ٨٠٪ من إجمالي تعاملات السوق، بينما استحوذ الأجنب غير العرب على نسبة ١٤٪ والعرب على ٦٪، وذلك بعد استبعاد الصفقات.

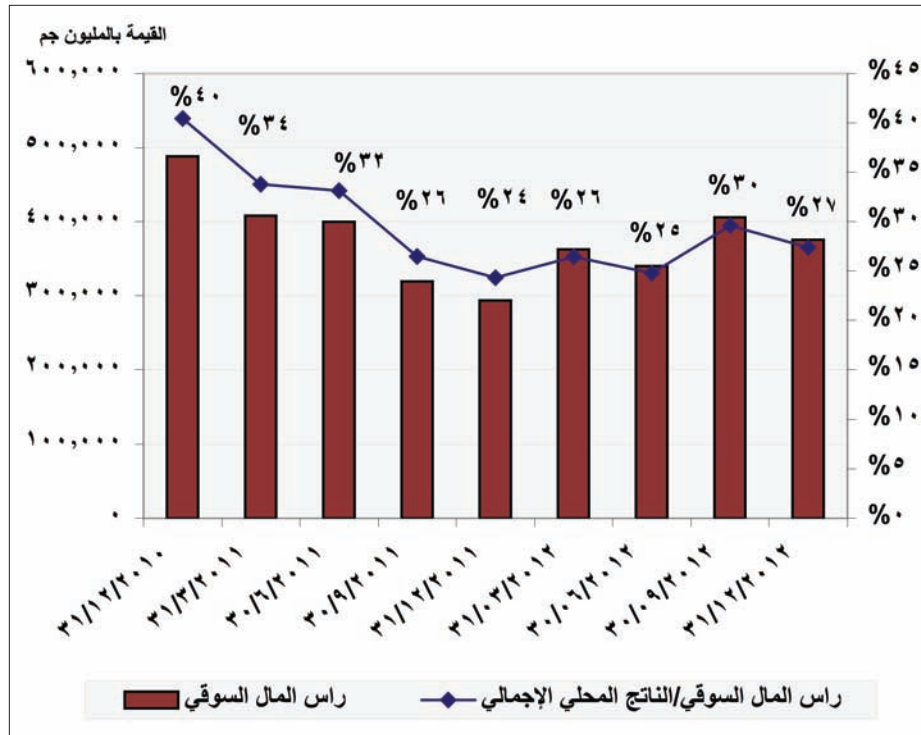
وقد سجل الأجنب غير العرب صافي شراء بقيمة ٢٩٤ مليون جنيه خلال الثلاثة شهور، وسجل العرب صافي شراء بقيمة ٢٩٤ مليون جنيه، بينما سجل المصريين صافي بيع بقيمة ٧٩٧ مليون جنيه، وذلك بعد استبعاد الصفقات.

• إجماليات التداول خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢



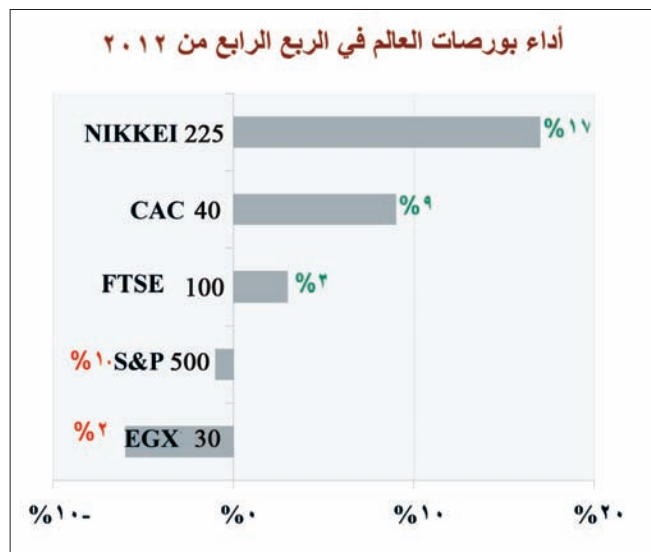
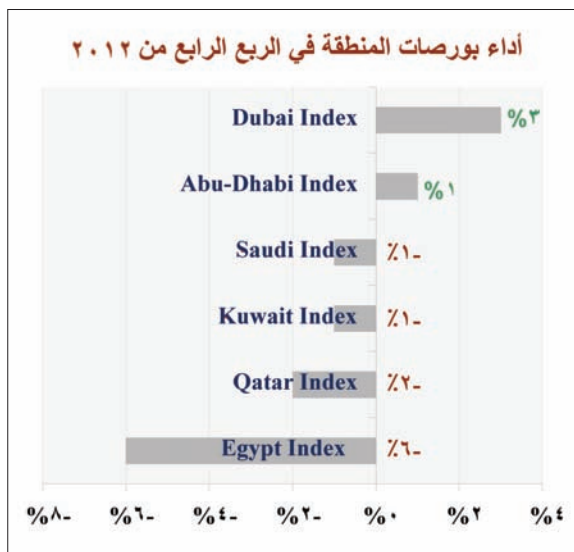
بلغ إجمالي قيمة التداول خلال تعاملات الربع الرابع من العام الحالي، نحو ٤١,١ مليار جنيه، في حين بلغت كمية التداول نحو ٨٦٧٣ مليون ورقة، منفذة على ١٥٢٠ ألف عملية وذلك مقارنة مع ٢٨ مليار جنيه، وكمية تداول ٣٦٤٨ مليون ورقة مالية منفذة من خلال ١٠٤٧ ألف صفقة بيع وشراء في الربع الرابع من عام ٢٠١١. وبالتالي أرتفع متوسط قيمة المتوسط اليومي للتداول لتصل إلى ٦٦٣ مليون جنيه في الربع الرابع من ٢٠١٢ مقارنة بـ ٤٧٥ مليون جنيه في الربع المقارن من العام السابق.

• رأس المال السوقي في ٢٠١٢/١٢/٣١



سجل رأس المال السوقي للأسهم المقيدة في سوق داخل المقصورة انخفاض قدرة ٧,٤٪ خلال الربع الرابع، بعد أن سجل نحو ٣٧٦ مليار جنيه في نهاية يوم عمل ٢٠١٢/١٢/٣١، مقارنة بـ ٤٠١ مليار جنيه في نهاية الربع الثالث من العام الحالي. وبالتالي أنخفضت نسبة رأس المال السوقي إلى الناتج المحلي الإجمالي من ٣٠٪ في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٢ إلى ٢٧٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢.

أداء بورصات المنطقة والعالم خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢



## خامساً : حماية استقرار الأسواق : حماية حقوق المتعاملين

| إجمالي عدد الشكاوى الواردة الى الهيئة من المتعاملين ضد الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية<br>الربع الرابع من عامي ٢٠١١، ٢٠١٢ |                      |                      | جدول ١-٥      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| البيان                                                                                                                            | الربع الرابع من ٢٠١١ | الربع الرابع من ٢٠١٢ | نسبة التغير % |
| الرصيد القائم من الشكاوى قيد الدراسة من الفترة السابقة                                                                            | ١٧٨                  | ٧٧                   | -٥٧٪          |
| عدد الشكاوى الواردة الى الهيئة خلال الفترة                                                                                        | ١٢٤                  | ١٠٦                  | -١٥٪          |
| إجمالي عدد الشكاوى                                                                                                                | ٣٠٢                  | ١٨٣                  | -٣٩٪          |
| عدد الشكاوى التي تم الانتهاء من دراستها خلال الشهر                                                                                | ١٥٢                  | ١٠٨                  | -٢٩٪          |
| الرصيد القائم من الشكاوى قيد الدراسة في نهاية الشهر                                                                               | ١٥٠                  | ٧٥                   | -٥٠٪          |

بدأ الربع الرابع من عام ٢٠١٢ برصيد شكاوى قيد الدراسة لعدد ٧٧ شكوى من فترات سابقة، وخلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ تلقت الهيئة عدد ١٠٦ شكوى ضد الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية، وبهذا يرتفع إجمالي عدد الشكاوى القائم خلال الفترة إلى ١٨٣ شكوى. وقد تم الإنتهاء من عدد ١٠٨ شكوى خلال الفترة محل الدراسة، وهو ما يعني أنه تم إنجاز جانب من رصيد الشكاوى السابق لينخفض رصيد الشكاوى قيد الدراسة إلى ٧٥ شكوى بنهاية الربع الرابع من عام ٢٠١٢.

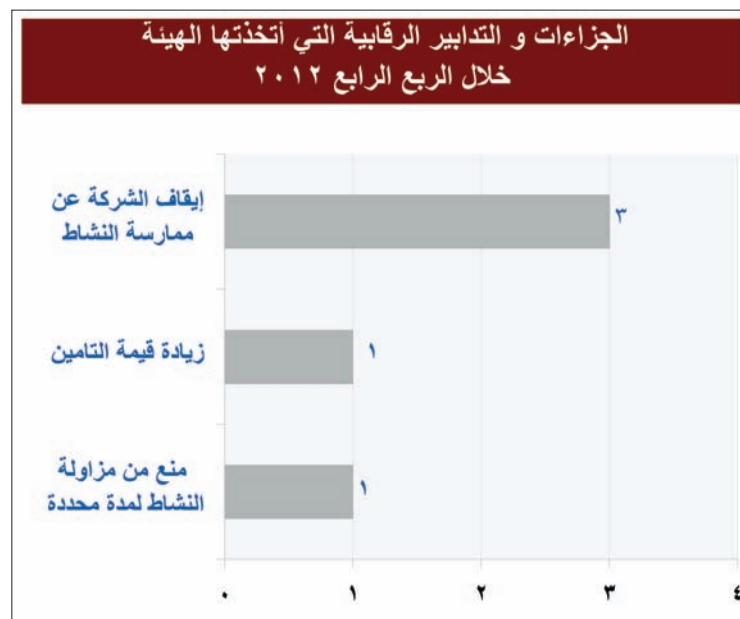
وبتحليل الشكاوى خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ تلاحظ أنها كانت تتعلق بالشراء والبيع بأوامر على بياض، والبيع من خلال وكيل، والشراء والبيع بتمويل من الشركة يفوق القدرات المالية للعميل دون مراعاة شروط الشراء الهامشي، والبيع الجبرى لسداد المديونيات، والتعامل على الحساب من خلال الانترنت. ولقد تم حفظ عدد ٢٨ شكوى بنسبة ٢٦٪ من إجمالي عدد الشكاوى التي تم فحصها.

| إجمالي عمليات التفتيش على الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية<br>خلال الربع الرابع من عامي ٢٠١١ و ٢٠١٢ |                      |                      | جدول ٢-٥      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| البيان                                                                                                     | الربع الرابع من ٢٠١١ | الربع الرابع من ٢٠١٢ | نسبة التغير % |
| التفتيش الدوري                                                                                             | ١٧                   | ٥                    | -٧١٪          |
| التفتيش المفاجئ                                                                                            | ٤٤                   | ٩٨                   | ١٢٣٪          |
| الإجمالي                                                                                                   | ٦١                   | ١٠٣                  | ٦٩٪           |

في إطار قيام الهيئة بتفعيل دورها الرقابي لتحقيق الاستقرار والأمان لكافة الأطراف المتعاملة في سوق الأوراق المالية ومدى التزام الشركات بتطبيق احكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ (سوق رأس المال)، فقد قامت الهيئة بالتفتيش على الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ حيث بلغت عدد اللجان التى قامت بالتفتيش على الشركات خلال تلك الفترة نحو ١٠٣ لجنة، منهم ٥ تفتيش دورى وعدد ٩٨ تفتيش مفاجئ،،مقابل ١٧ لجنة تفتيش دوري و ٤٤ لجنة تفتيش مفاجيء خلال الربع الرابع من عام

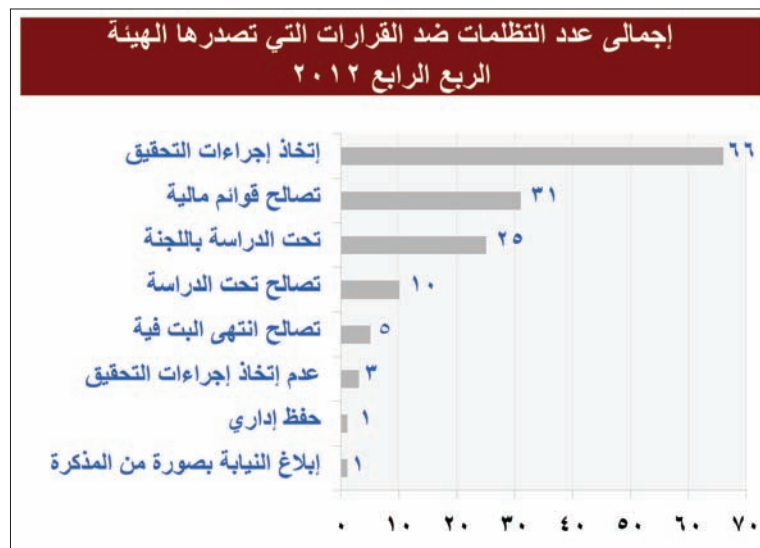
٢٠١١. ويرجع إرتفاع عدد مرات التفتيش المفاجيء إلى وجود رغبة في التحقق من مؤشرات الملاءة المالية للشركات العاملة حتى لا تتعرض الشركات والمتعاملين إلى مخاطر ناتجة عن الملاءة المالية للشركات.

| إجمالي عدد الجزاءات و التدابير الرقابية التي اتخذتها الهيئة ضد الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية |                   |                   | جدول ٣-٥ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
| خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢                                                                          |                   |                   |          |
| البيان                                                                                                 | الربع الرابع ٢٠١١ | الربع الرابع ٢٠١٢ |          |
| إجمالي الجزاءات و التدابير الرقابية التي اتخذتها الهيئة ضد الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية     | ٥                 | ٥                 |          |



خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢، أتخذت الهيئة عدد ٥ جزاءات إدارية تجاه الشركات العاملة في مجال الاوراق المالية، مقارنة بعدد ٥ جزاءً أتخذته الهيئة ضد الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية خلال فترة المقارنة في عام ٢٠١١، ولقد تم إيقاف عدد ثلاث شركات من مزاوله النشاط، وتم رفع قيمة التأمين لعدد ١ شركة، بينما تم منع شركة من مزاوله النشاط لمدة محددة.

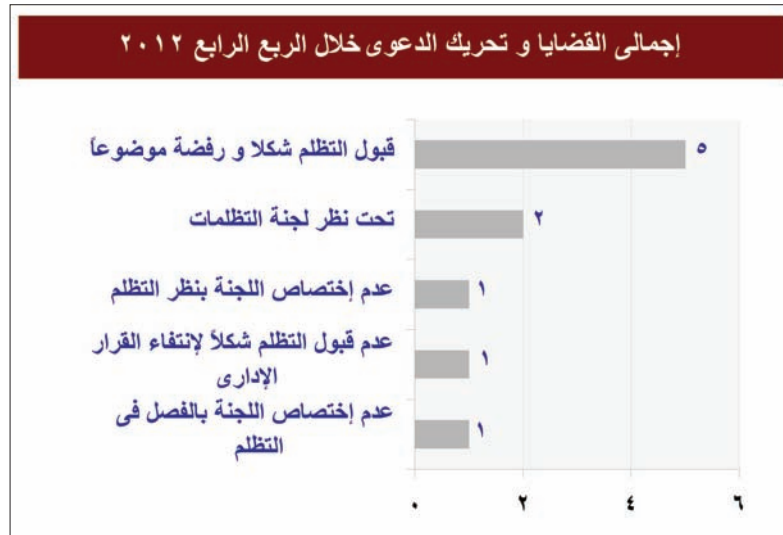
| إجمالي القضايا وتحريك الدعوى<br>خلال الربع الرابع (أكتوبر - ديسمبر) من عام ٢٠١٢ |                      |                      | جدول ٥-٤      |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| البيان                                                                          | الربع الرابع من ٢٠١١ | الربع الرابع من ٢٠١٢ | نسبة التغير % |
| إجمالي القضايا وتحريك الدعوى<br>لأنشطة الهيئة المختلفة                          | ١١٥                  | ١٤٢                  | ٢٤ %          |



خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢، ارتفع عدد الشكاوى التي تمت إحالتها إلى لجنة تحريك الدعوى ليصل إلى ١٤٢ شكوى، مقارنةً بعدد ١١٥ شكوى تمت إحالتها إلى لجنة تحريك الدعوى خلال فترة المقارنة في عام ٢٠١١، بنسبة زيادة مقدارها ٢٤٪. ولقد تم اتخاذ إجراءات التحقيق لعدد ٦٦ شكوى منهم بنسبة ٤٧٪ من إجمالي عدد الشكاوى التي تم إحالتها إلى لجنة تحريك الدعوى.



| عدد التظلمات ضد القرارات التي تصدرها الهيئة أو الوزير المختص<br>خلال الربع الرابع (أكتوبر – ديسمبر) من عام ٢٠١٢ |                      |                      | جدول ٥ - ٥    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| البيان                                                                                                          | الربع الرابع من ٢٠١١ | الربع الرابع من ٢٠١٢ | نسبة التغير % |
| إجمالي عدد التظلمات ضد قرارات الهيئة                                                                            | ٧                    | ١٠                   | ٪ ٤٣          |



ورد إلى لجنة التظلمات بالهيئة خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٢ عدد ١٠ تظلم طعننا على قرارات الهيئة او الوزير المختص تطبيقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ (سوق رأس المال)، مقابل عدد ٧ تظلم خلال الربع الرابع من عام ٢٠١١ وبنسبة ارتفاع بلغت ٤٣٪. وقد تم رفض عدد ٦ تظلم من إجمالي عدد التظلمات.

## الهيئة العامة للرقابة المالية

القرية الذكية: مبنى ٥أ - ٨٤ب. الكيلو ٢٨ طريق مصر / إسكندرية الصحراوى

تليفون: ٢٠٢ ٣٥٣٧٠٠٤٠ + فاكس: ٢٠٢ ٣٥٣٧٠٠٤١ + الرمز البريدي: ١٢٥٧٧

بريد إلكترونى: info@efsa.gov.eg الموقع الإلكتروني: www.efsa.gov.eg